

2024년 엠에스오토텍 중장기 사업 전략

새로운 도약을 준비하는
엠에스오토텍 그룹



Table of Contents

Chapter 1.

2024년 추진 전략 : 지배구조 개선

Chapter 2.

중장기 사업 전략

Chapter 3.

주주환원 정책

Appendix

본 자료는 (주)엠에스오토텍의 지배구조 개선과 관련하여 주주 및 투자자와 이해관계자 등에게 정보제공의 목적으로 작성 되었고 증권의 모집, 매매, 청약을 위한 권유로 해석될 수 없습니다.

회사는 본 자료에 기재한 정보의 정확성 및 완전성, 신뢰성에 대한 어떠한 보장도 하지 않으며, 본 자료의 내용 또한 사전고지 없이 변경될 수 있습니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 "예측정보"를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대' 등 과 같은 단어를 포함합니다. "예측정보"는 그 성격상 불확실한 사건들을 언급함으로써 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 긍정적 또는 부정적으로 영향을 미칠 수 있는 불확실성에 영향을 받아 회사의 실제 미래실적이 본 자료에 포함된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

감사합니다.



Chapter

1

엠에스오토텍 지배구조 개선

1. 지배구조 개선 추진배경
2. 지배구조 개선 방향
3. 지배구조 개선 후 사업구조
4. Executive Summary

.....>

**지주회사 전환
추진배경**

 경영환경 변화에 대응을 위한 사업 역량 제고와 성장 사업 육성 및
 미래사업 발굴 확대를 그룹 차원의 균형성장 추진


지배구조 개선 필요성

중복적인 지배구조로
효율적 자원배분 및 의사결정의 어려움

그룹 내 사업 역량 분산에 따른
합리적 가치평가의 어려움

국내외 고객사 등
다양한 이해관계자의 이해 상충 문제 발생

지배구조 개선 기대효과

경영환경 변화 대응을 통한 그룹 성장 가속화


**엠에스오토텍
그룹**

지주회사 체제
전환으로
사업 역량 강화 및
기업가치 재평가


고객사

고객사 만족도 제고로
수주 확대 등 안정적
성장 기반 구축


**주주 및
이해관계자**

선진화된 지배구조
구축 및 투명성 제고를
통한 투자자 신뢰 증진

전환 방향

합병 및 물적분할 진행을 통해
지주회사 중심의 선진적인 기업지배구조 구축

엠에스오토텍과 심원 합병

중복적인 상위 지분구조 제거를 통한
선진화된 기업지배구조 기반 구축

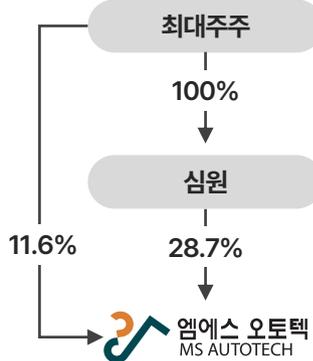
지배구조
개선 방향

엠에스오토텍 경주공장 사업부문 분할

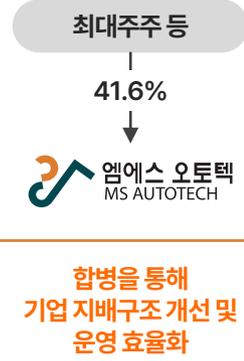
경주공장 사업부문을 엠에스오토텍이
100% 소유하는 완전자회사로 물적분할

지배구조 개편을 통한 선진적인 기업지배구조 구축

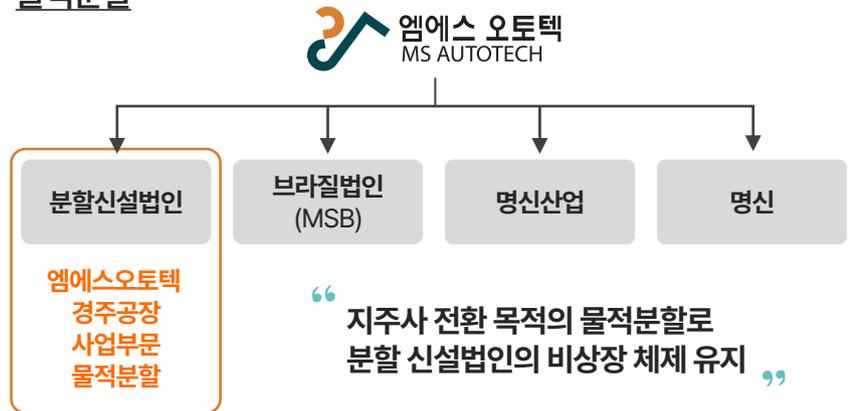
합병 전 후



VS



물적분할



지주회사
(합병/분할 후 존속법인)



선진 지배구조 모델 구축을 통한 핵심 역량 강화



Investment Highlights 1

합병 기대효과

우회상장이 아닌 중복적인 상위
지분구조 제거

: 의사 결정과정의 투명성 및 건전성 제고

핵심 자회사 명신산업에 대한
지분을 강화 (11.5%p ↑)

: 지분율 증가에 따른 수익성 제고 효과



Investment Highlights 2

물적분할 기대효과

상장 목적이 아닌 지주회사 전환을 위한
물적 분할 시행

: 지주사로 그룹 차원의 성장 가속화 추진

지속적인 경영 진단 및 성과 평가를 통한
중장기 성장 주도

: 그룹 자원의 운영 효율화 및 리스크 관리



Investment Highlights 3

사업측면 기대효과

현대차그룹 및 글로벌 전기차
고객사와의 신뢰 관계 증대

: 선진화된 기업 지배구조에 따른 신뢰 형성

계열사간 전문성 강화 및 품질
경쟁력 확보로 성과 중심의 체계 구축

: 고객사 만족도 향상 및 수주 증가 기대



기업가치의 증가가
주주 가치로 연결될 수 있는
적극적인 주주환원 정책 시행

- ① 별도재무제표 기준 당기순이익의 30% 이상을 목표로 배당 정책 수립
- ② 일반 주주 중심의 차등배당 시행으로 소액주주 중심의 주주가치 제고
- ③ 합병에 따라 기존 심원이 보유한 엠에스오토텍 주식에 대해 부여되는 자기주식 수량의 50% 소각
- ④ 심원 기존 주주에게 부여되는 합병 신주에 대해 1년 이상 의무보유로 책임 경영 강화

Chapter

2

중장기 사업 전략

1. 지주회사, 엠에스오토텍 역할
2. 중장기 사업 전략
 - ① 명신산업
 - ② 분할 신설법인 & 브라질 법인
 - ③ 명신



그룹 차원의 사업 역량 집중 및 중장기 성장 주도로 기업가치 극대화

그룹 자원의 운영 효율화

효율적 자본배치 정책으로
자원의 운영 효율화 및 리스크 관리



계열사간 시너지 기회 발굴로
외형 성장과 수익성 제고 노력 지속



지속적인 경영 진단 및 평가를 통해
그룹 차원의 중장기 성장 주도

미래사업 포트폴리오 개발

전략

신규 사업 발굴 및 육성을 위한
성장 전략 수립

투자

통합된 그룹 자원의 선택과
집중으로 핵심 분야에 선제적 투자
집행

시너지

계열사간 시너지 확대를 통한
신성장 동력 확보

그룹 차원의 ESG 경영 주도

그룹 ESG 전략 수립

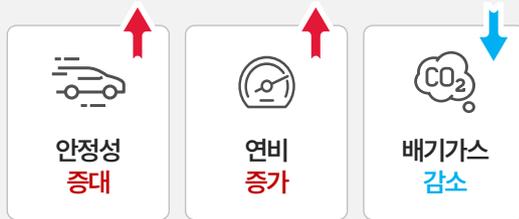
다양한 이해관계자와 적극적 소통

주주환원 정책 강화 노력 지속

초격차 기술 확보를 위한 적극적 R&D 투자 및 사업 역량 강화

초격차 기술 경쟁력 보유

핫스탬핑 공법은 기존 냉연프레스 방식 대비 강도는 3배 증가, 무게는 25% 감소 실현



글로벌 고객사에 핫스탬핑 부품 적용 확대

현대/기아차

글로벌 EV업체

기타 고객사

사업 고도화 및 신사업 투자 계획

경쟁력 강화

경량화 & 고강도 핫스탬핑, 전기차 부품 등 투자 진행

성장성 강화

생산 CAPA 확대 지속 및 전기 배터리 패키징 신규 사업 추진

경영 상황에 따라 적극적인 CAPEX 투자 진행

주요 모멘텀 및 중장기 성장 목표

2024년 하반기 텍사스 2공장 완공

기존 고객사 신차개발 및 라인업 확대

2025년 전기차 대중화 시대 도래

중장기 매출 목표

1조 7천 억원

2023

2028(E)

지배구조 개선 후 고객사 관계 개선으로 안정적 수주 확보 및 매출 성장 전망

	분할 신설 법인 (경주공장)	브라질 법인 (MSB)																							
사업 현황	<ul style="list-style-type: none"> 현대차그룹의 차체부품 핵심 공급 업체 업계 선도 기술력 기반으로 FLOOR, MOVING, SIDE류 등 전 제품 공급 	<ul style="list-style-type: none"> 현대차그룹의 단독 파트너로 브라질 시장 진출 (2010년) 생산 CAPA 연 15만대로 다양한 차종에 제품 공급 																							
사업 전략	<ul style="list-style-type: none"> 초격차 기술 경쟁력 확보 <ul style="list-style-type: none"> - 경량화 및 친환경 트렌드에 부합한 선제적 제품 개발 고객사 수주 안정화 및 증대 <ul style="list-style-type: none"> - 지속적인 외형 성장 및 내실 강화 	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 시장 내 사업 기회 확대 <ul style="list-style-type: none"> - 친환경/미래사업 강화를 위한 기술 경쟁력 확보 Value Chain 내 수직 계열화 <ul style="list-style-type: none"> - 부품/원재료 가격 경쟁력 차별화 전략 및 품질 고도화 																							
기대 효과	<p>수주 확대 및 공장 가동률 정상화로 매출 증가 전망</p>																								
	<p>신설법인 매출 전망 추이</p> <table border="1"> <caption>신설법인 매출 전망 추이</caption> <thead> <tr> <th>연도</th> <th>매출 (추정)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>'24</td> <td>기초 매출</td> </tr> <tr> <td>'25</td> <td>기초 매출 × 1.571</td> </tr> <tr> <td>'26</td> <td>기초 매출 × 1.571²</td> </tr> <tr> <td>'27</td> <td>기초 매출 × 1.571³</td> </tr> <tr> <td>'28</td> <td>기초 매출 × 1.571⁴</td> </tr> </tbody> </table>	연도	매출 (추정)	'24	기초 매출	'25	기초 매출 × 1.571	'26	기초 매출 × 1.571 ²	'27	기초 매출 × 1.571 ³	'28	기초 매출 × 1.571 ⁴	<p>브라질법인 매출 전망 추이</p> <table border="1"> <caption>브라질법인 매출 전망 추이</caption> <thead> <tr> <th>연도</th> <th>매출 (추정)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>'24</td> <td>기초 매출</td> </tr> <tr> <td>'25</td> <td>기초 매출 × 1.222</td> </tr> <tr> <td>'26</td> <td>기초 매출 × 1.222²</td> </tr> <tr> <td>'27</td> <td>기초 매출 × 1.222³</td> </tr> <tr> <td>'28</td> <td>기초 매출 × 1.222⁴</td> </tr> </tbody> </table>	연도	매출 (추정)	'24	기초 매출	'25	기초 매출 × 1.222	'26	기초 매출 × 1.222 ²	'27	기초 매출 × 1.222 ³	'28
연도	매출 (추정)																								
'24	기초 매출																								
'25	기초 매출 × 1.571																								
'26	기초 매출 × 1.571 ²																								
'27	기초 매출 × 1.571 ³																								
'28	기초 매출 × 1.571 ⁴																								
연도	매출 (추정)																								
'24	기초 매출																								
'25	기초 매출 × 1.222																								
'26	기초 매출 × 1.222 ²																								
'27	기초 매출 × 1.222 ³																								
'28	기초 매출 × 1.222 ⁴																								

주 : 신설법인 2024년 매출액은 분할 완료 후 8월 이후 매출 전망

명신 군산공장 개요



소재지 전북 군산시 자유로 34

규모 대지 1,078,235m² (326,737평)
건물 358,525m² (108,643평)

직원 사무직 161명, R&D 38명, 생산직 126명 (24.5월 기준)

현황 26만대 CAPA의 완성차 공장
(5km 이내 전용 항구 보유)

명신 Turnaround Plan

군산공장 내 입지조건, 설비 시설 등을 활용하여
빠른 시일 내 사업 정상화 추진을 위한 사업 추진

스마트팩토리 구축 사업

- 제조공장 자동화 설비, 운영시스템
- Loading/Un-Loading 설비,
- Moving Automation 설비 및 관제

물류창고 서비스

- 일반창고, 보세창고, CY 임대
- 재고관리 및 용역 서비스

지능형 물류센터

- E-Commerce 물류센터 운영
- 반품물류, 보세물류, 재포장 서비스
- 지능형 Delivery Platform 서비스
- 거점물류 Hub 및 운송 서비스

Chapter

3

주주환원 정책

1. 주주가치 제고 방안
2. 주주환원 주요 내용

주주환원 정책

지주회사는 재편된 기업구조를 기반으로 자회사의 안정적 현금흐름을 적극적인 배당정책과 투자재원으로 최적 배분하며 그룹의 성장을 도모하고 주주 환원을 위한 노력 지속

주주가치 제고 방안

ESG 경영 체제 확대

주요 자회사 ESG Milestone 수립하여
ESG 활동의 경영 내재화

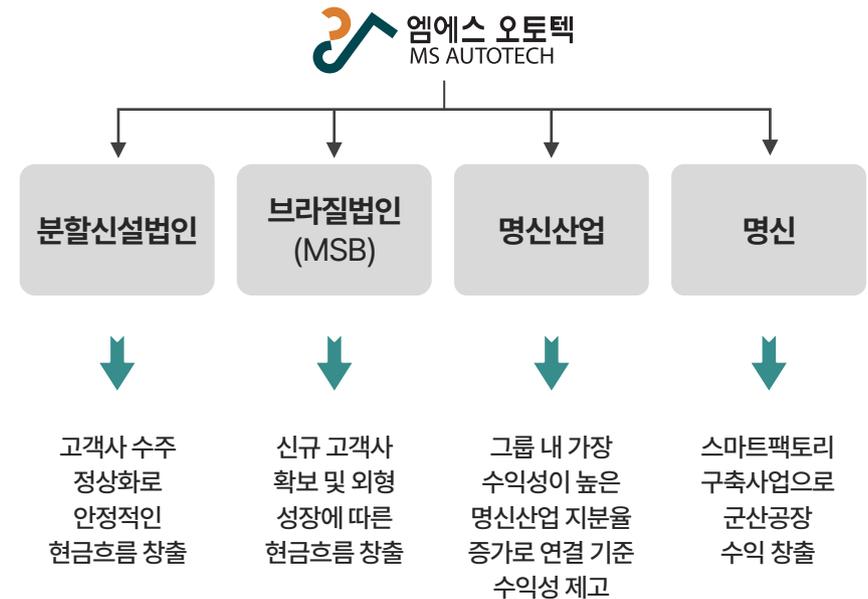
소통 강화

시장과 이해관계자와의 양방향 소통
강화를 위한 정기적 IR활동 진행

주주친화 정책

사업 수익의 적극적인 주주환원
정책 수립 및 강화

투자 및 주주환원 재원 확보 방안



1

현금배당 정책

- **배당정책**: 배당가능이익을 한도로 하여 별도 재무제표 기준 당기순이익 (일회성 비경상 이익 제외)의 30% 이상을 주주에게 환원하는 배당성향 유지 계획
- **차등배당**: 지주회사 전환 완료 후 3 사업연도 동안 일반주주 중심의 배당 시행 예정
- **배당절차 개선**: 투자자의 배당 예측 가능성 제고를 위해 2024년 사업연도 결산 정기주주총회 시, 배당절차 개선을 위한 정관 정비
 - (현행) 先 배당기준일 後 배당액확정
 - (개선) 先 배당액확정 後 배당기준일
- **배당정책**: 3년 주기로 주주환원 규모 확대하는 방향 추진

2

자기주식 소각

- 엠에스오토텍과 심원 합병에 따라 기존 심원이 보유한 엠에스오토텍 주식에 대해 부여되는 자기주식 수량의 50% 소각
- 합병 주주총회 이후 1년 내 소각
- 미소각된 잔여 자기주식 50%는 재무구조 개선을 위한 부채 상환 등에 활용

3

책임경영 강화

- 엠에스오토텍과 심원 합병에 따라 심원 기존 주주에게 부여되는 합병 신주에 대해 자발적으로 1년 이상 의무보유
- 이사회에서 주주가치 제고 방안에 대한 정기적인 점검 및 승인

Appendix

1. 합병 당사회사 개요
2. 합병 개요 및 주요 일정

구분	합병법인	피합병법인
법인명	주식회사 엠에스오토텍	주식회사 심원
합병 후 존속여부	존속	소멸
대표이사	김범준, 이강섭	이강섭
주소	경상북도 경주시 내남면 포석로 16-9	경기도 안양시 동안구 학의로 282
설립일자	1990년 09월 06일	2006년 06월 02일
납입자본금 ^(주1)	22,829,138,500원	1,650,000,000원
자산총액 ^(주2)	450,374,640,813원	183,065,615,922원
발행주식의 종류 및 수 ^(주1)	보통주 45,658,277주	보통주 330,000주
액면가액 ^(주1)	보통주 500원	보통주 5,000원

(주1) 분석기준일 현재 납입자본금과 주식수

(주2) 2023년 12월 31일 기준 별도재무상태표 상 자산 총액

합병 방식

(주)엠에스오토텍(준속회사)이
(주)심원(소멸회사)을 흡수합병

합병 비율 산정

구분(원)	엠에스오토텍 (합병법인)	심원 (피합병법인)
기준주가	4,360	해당사항 없음
본질가치	해당사항 없음	310,669
자산가치	6,314	316,890
수익가치	해당사항 없음	306,522
상대가치	해당사항 없음	해당사항 없음
합병가액 ^(주1)	4,360	310,669
합병비율 ^(주2)	1	71.2543578

(주1)「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령, 제176조의5에 의하여 주권상장법인인 합병법인의 주당 합병가액은 기준시가로 평가

(주2) 합병비율에 따르면, 피합병법인 주식 1주에 대하여 합병법인 주식 71.2543578주가 교부

주요 일정

